

張健民, CFA
 研究部主管
ivan.cheung@sinopac.com

黃淼雲
 研究員
james.wong@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

微創醫療科學 (853)

利好消息

| 公司 | 原因 |
|---------------|------------|
| 保利達資產 (208) | 拓展業務 |
| 中信銀行 (998) | 獲准委任董事 |
| 澳洲成峰高教 (1752) | 業績 |
| 復星醫藥 (2196) | 控股股東增持 |
| 百濟神州 (6160) | CFO 澄清沽空指控 |
| 中國環保科技 (646) | 擬引入潛在投資者 |

利淡消息

| 公司 | 原因 |
|------------|----|
| 信陽毛尖 (362) | 盈警 |

營運數據

| |
|------------|
| 中國聯通 (762) |
|------------|

數據速覽

| | |
|------------|------------|
| 昨天恆指 | 26,467 |
| 變動/% | -285/-1.1% |
| 昨天國企指數 | 10,385 |
| 變動/% | -93/-0.9% |
| 大市成交 (億港元) | 706 |
| 沽空金額 (億港元) | 104 |
| 佔大市成交比率 | 14.7% |
| 上證指數 | 2,999 |
| 變動/% | 13/0.5% |
| 昨晚道指 | 27,095 |
| 變動/% | -52/-0.2% |
| 金價 (美元/安士) | 1,502 |
| 變動/% | 0/0% |

■ 大市分析

是日推介：

微創醫療科學 (853) :走勢強，10 天線有承接力，昨日見大成交。短期目標：\$8.54 (9 月高位)，止蝕價：\$7.51 (上週低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：保利達資產 (208)、中信銀行 (998)、澳洲成峰高教 (1752)、復星醫藥 (2196)、百濟神州 (6160)、中國環保科技 (646)。

利淡消息：信陽毛尖 (362)。

其中可留意的股份：澳洲成峰高教。

其中應特別避免的股份：信陽毛尖。

市場展望及評論：

[累跌千點、觀察 20 天線的支持] 昨天早上提出「今天應有較明確方向.. 下一級支持在 20 天線」，恒指借美國議息結果出現後高開 67 點後沽壓湧現，全日反覆走低，最低見 26,372，收市三連跌報 26,469 跌 285 點 (-1.07%)，盤中險守已屬短線重要支持的 20 天線 (26,378)，跌市成交回升一成九至 706 億仍為淡靜及利淡的成交，藍籌勢頭轉弱，僅 4 升 2 持平 44 跌。權重股中反而是匯豐控股 (5) 的表現最強，微跌 0.25% 收市跑贏，6.7% 股息有吸引力但回落至 20 天線 \$58 左右才買入勝算較高；瑞聲科技 (2018) 再漲，短線超買，候回吐買入較佳；另一手機股舜宇光學 (2382) 破頂強勢畢呈，亦宜分批套利；友邦保險 (1299) 挫 3% 成最差藍籌，亦較我們預期差，先觀察 75-76 元區能否守穩，長線仍會是贏家。

其他股份方面，瀚森製藥 (3692) 本週一度跌穿 50 天線，但隨即迎來大成交反彈，料短期向好，短期目標 26.5 元；華潤燃氣 (1193) 在最近燃氣股受市場追捧下逆市向好，不跌穿 38.75 元可以一直上望；早前推介的比亞迪電子 (285) 繼續企穩 12.0 元，在手機股強勢下短期往上阻力不大；華虹半導體 (1347) 獲北水青睞，近日升勢強勁，下關挑戰 18 元；俄鋁 (486) 昨日高開突破 3.4 元阻力，若配合成交，短期挑戰 7 月高位 3.68 元難度不大。美股昨晚在前晚反彈後轉趨反覆，杜指先升後跌 52 點 (-0.19%)，ADR 指數微升 7 點 (+0.03%) 報 26,475，ADR 股價個別發展，友邦保險 (1299) 反彈，中國人壽 (2628) 及匯控亦微升，港交所 (388)、長和 (1) 及中國聯通 (762) 跌幅較大。

利好消息：保利達資產 (208) 已參與於香港及其他認可金融市場進行金融投資的業務活動。該公司指出，金融投資為董事會特別關注的一個領域，並將審慎地於金融市場尋求潛在投資機會，以便更能充分善用的現有資源。中信銀行 (998) 近日收到中國銀保監會的批覆，核准郭黨懷擔任該行執行董事的任職資格。澳洲成峰高教 (1752) 截至 6 月底止，全年盈利 413.9 萬元澳元，按年增長 1.67 倍，每股盈利 0.161 仙，派末期息 0.4 港仙。期

本地市場導報

2019年9月20日

| | |
|---------------|----------|
| 油價 (美元/桶) | 58.8 |
| 變動/% | 0.7/1.1% |
| 美國 10 年債息 (%) | 1.78 |
| 變動 (點子) | -1bps |
| 人民幣兌換參考價格 | |
| 賣出 | 買入 |
| 1.09210 | 1.11690 |

內，收益 2602 萬元，按年升 9.22%。復星醫藥 (2196) 昨日獲控股股東復星高科技，以每股平均價約 22.8 元增持 106 萬股 H 股，佔該公司已發行股份總數的 0.04%，涉及金額約 2183 萬元人民幣。是次增持後，復星高科技持有該公司股份由 37.87% 增至 37.91%。復星高科技擬於未來 12 個月內，擇機繼續增持該公司股份，累計總金額不低於 1 億元人民幣。百濟神州 (6160) 研究機構 J Capital Research 早前發表沽空報告，狙擊百濟神州 (6160)，指控該公司偽造銷售額，估計真正數字比百濟神州報告少 57%。百濟神州首席財務官兼首席戰略官梁恒近日在電話會議中表示，沽空報告中包括非常多錯誤的言論、失實的訊息及胡亂的猜測，包括一些很基本的事實，比如錯誤的管理層股票銷售數據，以及錯誤地計算該公司研發大樓的平米數，質疑沽空機構只是運用他們的想像力，捏造出這些毫無根據的指摘。中國環保科技 (646) 與厚朴生物科技簽訂諒解備忘錄，厚朴將引入潛在投資者，通過進行股權和債務投資該公司，合計金額最高可達 9000 萬元，其中大部分將用於該公司的健康相關產品和服務部門。同時，該公司與厚朴將合作開發針對內地、香港和東南亞中高收入群體的新型保健產品和服務，並可進一步考慮建立 GMP 標準實驗室和免疫細胞診所。

利淡消息：信陽毛尖 (362) 預期，截至 6 月底止，全年淨虧損按年大幅增加。該公司稱，基於現行市況及目前的狀況，對於可預見未來恢復位於牡丹江的閒置生產線並不樂觀。因此，決定就聚氯乙稀分部、醋酸乙稀分部及碳化鈣分部的物業、廠房及設備，分別提供一次性減值。除該一次性減值外，其他業務照常營運。

營運數據

營運數據：中國聯通 (762) 8 月移動出賬用戶淨增 18.4 萬戶，累計用戶數達 3.25 億戶。其中，4G 用戶當月淨增 506.2 萬戶，累計用戶數達 2.48 億戶。固網業務方面，8 月固網寬帶用戶累計 8397.5 萬戶，淨增 29.5 萬戶。本地電話用戶累計 5425.5 萬戶，當月淨流失 3.6 萬戶。

大市回顧

聯儲局如預期減息四分一厘後，主席鮑威爾在議息後記者會表示，會重新研究何時擴大儲局資產負債表 (擴表) 的問題，恢復資產負債表有機增長 (organic growth) 的時間可能比預期早，道指倒升。離岸人民幣兌美元報 7.08 水平。恒指跌 285 點 (1.1%)，報 26,467 點。國企指跌 93 點 (0.9%)，報 10,385 點。大市成交金額約 706 億元。內地股市，滬綜指收報 2,999 點，升 13 點 (0.5%)；深成指報 3,924 點，升 98 點 (1.0%)。

藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 1.3%；友邦 (1299) 回落 3.0%；港交所 (388) 挫 1.3%；建行 (939) 回吐 0.7%；中國平安 (2318) 下跌 1.1%。華為本週發佈新旗艦手機，加上 iPhone 預定數據理想，手機設備股升勢延續。舜宇光學 (2382) 升 2.8%；瑞聲科技 (2018) 揚 5.8%；丘鈦 (1478) 上升 3.7%。

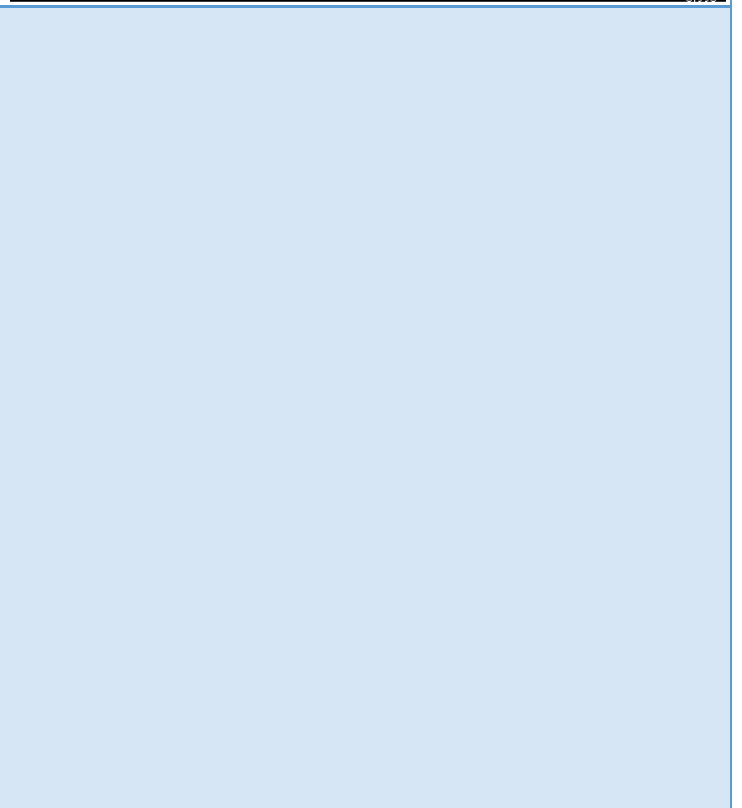
本地市場導報

2019年9月20日

異動股方面，特步國際 (1368) 首次登場倫敦時裝周，股價被炒上 5.4%。港股昨日上升股份數為 594，下跌股份數為 1,020。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年9月20日



本地市場導報

2019年9月20日

免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不用作或視作為銷售、提呈或招攬購買或認購本報告所述證券、投資產品或其他金融工具之邀請或要約，也不構成對有關證券、投資產品或其他金融工具的任何意見或建議。編制本研究報告僅作一般發送。並不考慮接獲本報告之任何特定人士之特定投資對象、財政狀況及特別需求。閣下須就個別投資作出獨立評估，於作出任何投資或訂立任何交易前，閣下須就本報告所述任何證券諮詢獨立財務顧問。

本報告所載資訊、工具及資料並非用作或擬作分派予在分派、刊發、提供或使用有關資訊、工具及資料抵觸適用法例或規例之司法權區或導致永豐金證券（亞洲）及／或其附屬公司或聯屬公司須遵守該司法權區之任何註冊或申領牌照規定的有關司法權區的公民或居民。

本報告所載資料及意見均獲自或源於永豐金證券（亞洲）可信之資料來源，但永豐金證券（亞洲）並不就其準確性或完整性作出任何聲明，於法律及／或法規准許情況下，永豐金證券（亞洲）概不會就本報告所載之資料引致之損失承擔任何責任。本報告不應倚賴以取代獨立判斷。永豐金證券（亞洲）可能已刊發與本報告不一致及與本報告所載資料達致不同結論之其他報告。該等報告反映不同假設、觀點及編制報告之分析員之分析方法。

主要負責編制本報告之研究分析員確認：（a）本報告所載所有觀點準確反映其有關任何及所有所述證券或發行人之個人觀點；及（b）其於本報告所載之具體建議或觀點於過去、現在或將來，不論直接或間接概與其薪酬無關。

過往表現並不可視作未來表現之指標或保證，亦概不會對未來表現作出任何明示或暗示之聲明或保證。

永豐金證券（亞洲）之董事或僱員，如有投資於本報告內所涉及的任何公司之證券或衍生產品時，其所作出的投資決定，可能與這報告所述的觀點並不一致。

一般披露事項

永豐金證券（亞洲）及其高級職員、董事及僱員（包括編制或刊發本報告之相關人士）可以在法律准許下不時參與及投資本報告所述證券發行人之融資交易，為有關發行人提供服務或招攬業務，及／或於有關發行人之證券或期權或其他有關投資中持倉或持有權益或其他重大權益或進行交易。此外，其可能為本報告所呈列資料所述之證券擔任市場莊家。永豐金證券（亞洲）可以在法律准許下，在本報告所呈列的資料刊發前利用或使用有關資料行事或進行研究或分析。永豐金證券（亞洲）一名或以上之董事、高級職員及／或僱員可擔任本報告所載證券發行人之董事。永豐金證券（亞洲）在過去三年之內可能曾擔任本報告所提供及任何或所有實體之證券公開發售之經辦人或聯合經辦人，或現時為其證券發行建立初級市場，或正在或在過去十二個月內就本報告所述投資或一項有關投資提供重要意見或投資服務。

本研究報告的編制僅供一般刊發。本報告並無考慮收取本報告的任何個別人士之特定投資目標、財務狀況及個別需要。本報告所載資料相信為可予信賴，然而其完整性及準確性並無保證。本報告所發表之意見可予更改而毋須通知，本報告任何部分不得解釋為提呈或招攬購買或出售任何於報告或其他刊物內提及的任何證券或金融工具。本公司毋須承擔因使用本報告所載資料而可能直接或間接引致之任何責任。

根據香港證券及期貨事務監察委員會規定之監管披露事項

永豐金證券（亞洲）有限公司（「永豐金證券（亞洲）」）之政策：

- 刊發投資研究之研究分析員並不直接受投資銀行或銷售及交易人員監督，並不直接向其報告。
- 研究分析員之薪酬或酬金不應與特定之投資銀行工作或研究建議掛鉤。
- 禁止研究分析員或其聯係人從事其研究／分析／涉及範圍內的任何公司之證券或衍生產品的買賣活動。
- 禁止研究分析員或其聯係人擔任其研究／分析／涉及範圍內的任何公司之董事職務或其他職務。

永豐金證券（亞洲）集團於香港從事投資銀行、坐盤交易、市場莊家或促銷或代理買賣之公司〔包括永豐金證券（亞洲）〕（「該等公司」）並非本報告所分析之公司證券之市場莊家。

該公司與報告中提到的公司在最近的 12 個月內沒有任何投資銀行業務關係。

截至 2019 年 9 月 20 日，若永豐金證券（亞洲）有限公司擁有上述任何公司的財務權益，其合計總額未有相等於或高於上述任何公司市場資本值的 1%。

分析員認證：

本研究報告中所表達的意見，準確地反映了分析員對於有關證券或發行人的個人觀點。研究分析員的薪酬與在報告中表達的具體建議或觀點沒有任何直接或間接的相關。

©2017 永豐金證券（亞洲）有限公司。保留所有權利。除非特別允許，該報告任何部分不得未經永豐金證券（亞洲）有限公司事先書面許可以任何方式進行複製或分發。永豐金證券（亞洲）有限公司概不承擔第三方此方面行為的任何責任。